

Delårsrapport

Första kvartalet

Januari – mars 2025

Q1



Thule Force 3, uppgraderad version av Thules bästsäljande takbox i mellanprisklassen

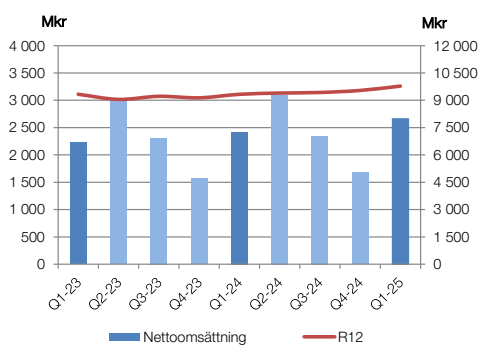
Perioden i korthet

Första kvartalet

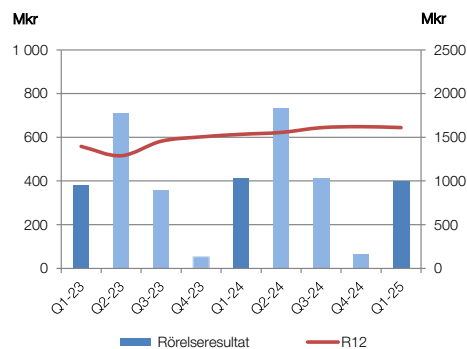
- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 2 662 Mkr (2 420) vilket motsvarar en ökning med 10,0 procent, varav 12,7 procent från förvärvet av Quad Lock, -2,9 procent från organisk tillväxt och 0,3 procent från valutakursförändringar.
- Bruttomarginalen för kvartalet ökade till 44,8 procent (41,2).
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 401 Mkr (412), vilket motsvarar en marginal om 15,1 procent (17,0). I år lanseras fler produkter tidigare under året vilket medför högre kostnader i det första kvartalet.
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 266 Mkr (300).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,46 kr (2,83) för kvartalet.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -334 Mkr (89) under kvartalet.

	jan-mar 2025	jan-mar 2024	%	R12	Helår 2024	%
Nettoomsättning, Mkr	2 662	2 420	+10,0	9 783	9 541	+2,5
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	401	412	-2,5	1 511	1 522	-0,7
Rörelsemarginal, %	15,1	17,0	-11,2	15,4	15,9	-3,1
Justerat rörelseresultat (justerat EBIT), Mkr ¹	-	-	<i>n.a</i>	1 611	1 622	-0,6
Justerad rörelsemarginal, %	-	-	<i>n.a</i>	16,5	17,0	-2,9
Nettoresultat, Mkr	266	300	-11,4	1 087	1 122	-3,0
Resultat per aktie, kr	2,46	2,83	-13,1	-	10,59	<i>n.a</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-334	89	<i>n.a</i>	-	2 310	<i>n.a</i>

Nettoomsättning



Rörelseresultat¹



¹) Justerat rörelseresultat (Rörelseresultat justerat för 100 Mkr i transaktionskostnader relaterade till Quad Lock förvärvet i fjärde kvartalet 2024)

Vd har ordet

THULE VÄXER TROTS SVAGT NORDAMERIKA

Under första kvartalet var den nordamerikanska marknaden svag och ökad osäkerhet påverkade även övriga världen. Samtidigt fortsatte vårt arbete med att skapa ett större, mer lönsamt Thule att ge resultat. Försäljningen ökade med 10 procent och bruttomarginalen var den högsta någonsin. Trots en fasning av produktutvecklingskostnaderna till det första kvartalet var rörelseresultatet i linje med föregående år.

Thule växte 10 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningen minskade med 3 procent. Den nordamerikanska marknaden försämrades tydligt under kvartalet och den organiska försäljningen i Nordamerika minskade med 13 procent. I Europa var den organiska försäljningen oförändrad, trots att den ökade osäkerheten i omvärlden märktes även här. Även inom RV Products, där branschen genomgår en tuff period, var försäljningen som föregående år. Tillväxten på 10 procent drivs av våra prioriteringar: nya Thule-produkter resulterade i tillväxt även i en tuff marknad, de nyligen lanserade produktkategorierna hundtransport och bilbarnstolar adderade försäljning, tillägget av kategorin ”performance phone mounts” via förvärvade Quad Lock bidrog starkt, och försäljningen i DTC¹-kanalen växte väl.

Bruttomarginalen för det första kvartalet ökade till 44,8 procent (41,2). Ökningen drivs både av en fortsatt positiv organisk utveckling och av Quad Locks högre bruttomarginal. EBIT uppgick likt föregående år till 401 Mkr (412). I år lanserar vi fler produkter tidigare under året för att kunna dra nytta av försäljning under hela vårsäsongen. Det medför högre produktutvecklingskostnader under årets första halvår, vilket kortsiktigt påverkar marginalen. EBIT-marginalen för första kvartalet uppgick till 15,1 procent (17,0). Utan den förändrade fasningen av produktutvecklingskostnader hade EBIT-marginalen varit i linje med föregående år.

Vi har tydliga hållbarhetsmål och arbetet med att nå dem fortsätter i stadig takt. Under första kvartalet tecknade vi en avsiktsförklaring med SSAB kring fossilfritt stål vilket är ett viktigt steg mot lägre utsläpp från våra produkter.



NYA PRODUKTER OCH KATEGORIER DRIVER TILLVÄXT

I likhet med föregående år lanserar vi många nya produkter under året, och flera har redan lanserats under första kvartalet. Vår uppdaterade mellanpristakbox Thule Force har fått en bra start. Den nya generationen av vår mest sålda cykelhållare Thule Easyfold 3 bidrog väl till försäljningstillväxt och den nya nordamerikanska cykelhållaren Thule Verse har haft ett varmt mottagande. Vi kan också redan nu konstatera att 2025 blir ännu ett år med starkt erkännande av vår produktdesign, då vi nyligen mottaget 7 vinster från iF Design Awards! Fler viktiga lanseringar kommer i andra kvartalet.

Utöver stärkta existerande marknadspositioner bygger vi vidare i våra nya kategorier. Förra årets lanseringar av hundtransport och bilbarnstolar var lyckade, och arbetet med att expandera dem fortsatte i första kvartalet. Våra bilbarnstolar finns nu tillgängliga i trettio länder och adderar ny försäljning. Vi lanserar senare i år en sittkudde med rygg- och nackstöd för de lite äldre barnen. Hundprodukter startade mycket bra förra året och tillväxten fortsatte vara stark i första kvartalet. I det andra kvartalet lanseras Thule Cappy, en krocksäker sele för transport av hund i bilen.

Många av våra insteg i nya kategorier har historiskt skett genom förvärv, som vi integrerat och utvecklat som del av Thule. I slutet av förra året förvärvade vi Quad Lock, den globala marknadsledaren inom

1) Direct to consumer, det vill säga direktförsäljning till konsument.

”performance phone mounts”, robusta mobilhållare för cyklister, motorcyklister och andra äventyrare. Quad Lock passar Thule och vår strategi mycket väl: global marknadsledare i växande nisch, bästa produkterna på marknaden, stark historik av innovation och produktutveckling, och upplevs stå för kvalitet, säkerhet, och ett aktivt liv utomhus. Första tiden tillsammans har varit positiv: försäljningen ökade med mer än 20 procent i första kvartalet, integrationen sker stegvis inom identifierade områden och medarbetare från båda organisationerna har redan ny hemvist i Australien respektive Sverige. Tillväxtpotentialerna är många.

FÖRÄNDRINGAR I NORDAMERIKA

Den amerikanska marknaden är utmanande och vi har nyligen genomfört ett antal förändringar för att öka vår egen konkurrenskraft.

- Vi har en ny säljorganisation, med en ledning ansvarig specifikt för Nordamerika. Samtidigt effektiviserar vi genom att stänga kontoret som kom med förvärvet av Case Logic 2007 och samlar medarbetare till i vårt regionkontor i Connecticut.
- Vi ökar satsningar på växande nischer där vi har starka positioner. Vi utvecklar nu många nya och innovativa cykelhållare och både Thule Verse och Thule Revert, särskilt framtagna för den nordamerikanska konsumenten, har sålt slut direkt vid lansering. Vi återupptar satsningar på pick-up trucks, en kategori där vi inte lanserat nya produkter på många år, och lanserar i vinter Thule Xscape, en lättmonterad premiumprodukt som möjliggör säker transport av skidor, surfbrädor, taktält eller annan utrustning. Båda dessa produktkategorier tillverkar vi lokalt i USA. Samtidigt avslutar vi projektet med bilbarnstolar för den amerikanska marknaden. Konkurrenten är hög, premiumsegmentet fortsatt litet, och satsningen är kostsam. Vi satsar vidare på bilbarnstolar i Europa, där vi haft en bra start och potentialen är mycket större.
- Vi genomför prishöjningar i Nordamerika för att motverka kostnadsökningar som, trots två egna fabriker i USA, de införda tullarna medför.

Koncernledningen var tillsammans på plats i USA i början av april. Vi har drivna medarbetare, starkt varumärke och lojala kunder som uppskattar att vi investerar i nyheter i nuvarande marknadsläge. Det är också positivt att de mest intensiva interna diskussionerna handlade om hur vi bäst möter efterfrågan på våra nya produkter!

STARK POSITION OCH LÅNGSIKTIGA SATSNINGAR

Thule är väl positionerat även i en utmanande marknad. Vi är globala marknadsledare i våra viktigaste produktkategorier, vi säljer premiumprodukter till entusiaster med god betalningsvilja, vi har egen tillverkning i både Europa och Nordamerika, och vår finansiella ställning möjliggör långsiktiga satsningar. Vi har också lång erfarenhet av att hantera svängningar i vår omvärld, och kommer med hjälp av duktiga medarbetare fortsätta anpassa vår verksamhet efter marknadsläge.

Vi fortsätter också satsa på det som ökar vår konkurrenskraft och skapar värde för Thule:

1. Fortsätta satsa på produktutveckling. De genomförda förändringarna i Nordamerika stärker ytterligare vårt fokus på organisk tillväxt i attraktiva nischer.
2. Lyckas i flera produktkategorier samtidigt. Vi bygger vidare på vår framgångsrika start i hundtransport och bilbarnstolar, och en lyckad första tid med Quad Lock.
3. Öka synligheten för konsumenterna. Att sälja fler produkter till befintliga kunder är ytterligare en framgångsrik väg till tillväxt.
4. Öka effektiviteten och kapacitetsutnyttjandet i vår försörjningskedja.

Vi förväntar oss en fortsatt tuff marknad, särskilt i Nordamerika. Vi möter framtiden med starka marknadspositioner, beprövad anpassningsförmåga och långsiktiga satsningar. Jag ser fram emot att fortsätta resan mot ett större, mer lönsamt Thule – och de många nya produkter som lanseras redan under andra kvartalet!

Mattias Ankarberg

Vd och koncernchef

Finansiell översikt



Thule Allax och Thule Boxey, för säker transport av hundar.

	jan-mar 2025
Förändring i nettoomsättning	
Organisk tillväxt	-2,9%
Förvärv	12,7%
Valutakursförändringar	0,3%
Totalt	10,0%

Utveckling första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2025 uppgick till 2 662 Mkr (2 420) vilket motsvarar en ökning med 10,0 procent. Organiskt minskade omsättningen med 2,9 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europa uppgick till 1 892 Mkr (1 771) under första kvartalet, en ökning om 6,9 procent. Organiskt ökade tillväxten med 0,4 procent. Inom Region Nordamerika uppgick nettoomsättningen till 555 Mkr (499), en ökning med 11,2 procent. Organiskt minskade omsättningen med 12,6 procent. I

Region Resten av världen uppgick omsättningen till 215 Mkr (150), en ökning med 43,1 procent. Organiskt minskade omsättningen med 9,3 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 1 192 Mkr (996), vilket motsvarar en bruttomarginal om 44,8 procent (41,2). Den högre bruttomarginalen beror på prisökningar, en bättre produktmix och förvärv.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 401 Mkr (412), vilket motsvarar en marginal på 15,1 procent (17,0). I år lanseras fler produkter tidigare under året vilket medför högre

kostnader i det första kvartalet och påverkar rörelsemarginalen under kvartalet.

	jan-mar 2025
Rörelseresultat	
Rörelseresultat (EBIT)	401
Rörelseresultat exklusive Quad Lock förvärvet	358
Rörelsemarginal	15.1%
Rörelsemarginal exklusive Quad Lock förvärvet	15.2%

Rörelsemarginal exklusive Quad Lock förvärvet visar marginalen under kvartalet exklusive omsättning- och resultateffekter från Quad Lock.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -49 Mkr (-19). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -2 Mkr (4). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -47 Mkr (-23).

Periodens resultat

Nettoresultatet för första kvartalet uppgick till 266 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2,46 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 300 Mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 2,83 före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -334 Mkr (89). Därav utgjorde kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital 226 Mkr (390) och påverkades negativt av orealiserade valutakurseffekter på 110 Mkr. Rörelsekapitalet ökade under kvartalet av säsongseffekter inför kommande högsäsong. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet var -560 Mkr (-301). Under kvartalet har dragningar under RCF skett med 400 Mkr.

Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – mars 2025 uppgick till 24,7 procent (23,7).

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2025 till 7 642 Mkr (7 531). Soliditeten uppgick till 51,5 procent (63,4). Skuldsättningsgrad proforma eller nettoskuld i relation till proforma R12 EBITDA per den 31 mars uppgick till 1,9 (1,1).

Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2025 till 4 146 Mkr (2 030) och har sedan årsskiftet ökat med 185 Mkr. Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 4 491 Mkr (2 082) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 4 349 Mkr (1 950), långfristig leasingsskuld 154 Mkr (132), aktiverade finansieringskostnader om -20 Mkr (-2), samt långfristig del av finansiella derivat-instrument 8 Mkr (2). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 104 Mkr (120) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och leasingsskuld.

Mkr	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Långfristiga lån, brutto	4 503	2 082	4 315
Finansiell derivatskuld, långfristig	8	2	7
Kortfristiga lån, brutto	90	98	75
Finansiell derivatskuld, kortfristig	14	22	2
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-20	-2	-21
Upplupen ränta	2	1	2
Bruttoskuld	4 597	2 202	4 380
Finansiell derivattillgång	-57	-41	-15
Likvida medel	-394	-131	-405
Nettoskuld	4 146	2 030	3 961

Goodwill per den 31 mars 2025 uppgick till 6 867 Mkr (5 100). Förvärvet av Reacha och Quad Lock i juli respektive december 2024 har ökat redovisad goodwill med 2 329 Mkr. Övrig förändring avser i sin helhet valuta.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 31 mars 2025 till 360 Mkr (315) varav 163 Mkr (145) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas normalt av säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första och det fjärde kvartalet är främst hänförligt till vinterrelaterade produkter. Försäljningen under andra och tredje kvartalet är framför allt hänförligt till sommarrelaterade produkter. Thule Group har anpassat sina produktionsprocesser och leveranskedjor för att möta dessa variationer. Förvärvet av Quad Lock kommer att påverka Thule Groups säsongsvariationer framgent.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 3 113 (2 655). Ökningen hänförs primärt till säsongsanställda i produktion samt förvärvet av Quad Lock.

Thule Groups aktie

Thule Group AB's aktier är noterade på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista. Per den 31 mars 2025 uppgick antalet aktier till 107 838 162.

Årsstämma och aktieägare

Årsstämma i Thule Group AB äger rum den 29 april 2025 i Malmö.

Den 31 mars 2025 hade Thule Group AB 25 923 kända aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Pension & Fonder (11,5 procent av kapitalet och rösterna), Swedbank Robur Fonder (7,6 procent av kapitalet och rösterna), Alecta Tjänstepension (5,0 procent av kapitalet och rösterna) och Handelsbanken Fonder (4,3 procent av kapitalet och rösterna).

Se www.thulegroup.com för ytterligare information om Thule Groups aktieägare.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 8,30 kr per aktie, vilket motsvarar 895 Mkr beräknat på antalet utestående aktier den 7 februari 2025. Föreslagen utdelning utgör 78 procent av 2024 års resultat per aktie eller 75 procent av 2024 års resultat per aktie justerat för transaktionskostnader i samband med förvärvet av Quad Lock. Det föreslås att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil. Föreslagen avstämningsdag för den första utbetalningen om totalt 4,15 kr per aktie är den 2 maj 2025 och föreslagen avstämningsdag för den andra utbetalningen om 4,15 kr per aktie är den 6 oktober 2025.

Moderbolaget

Thule Group AB's huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarer nedan omfattar perioden 1 januari till 31 mars 2025. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -5 Mkr (-11). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 4 329 Mkr (1 948).

Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens finansiella ställning och utveckling. Moderbolaget påverkas därmed indirekt av de risker som beskrivs i Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer.

Försäljningsutveckling per region



Thule Verse, uppgraderad cykelhållare för Nordamerika.

Mkr	jan-mar		Förändring		Helår	
	2025	2024	Rapp.	Just. ¹	R12	2024
Nettoomsättning	2 662	2 420	10,0%	-2,9%	9 783	9 541
- Region Europa	1 892	1 771	6,9%	0,4%	6 797	6 675
- Region Nordamerika	555	499	11,2%	-12,6%	2 337	2 281
- Region Resten av världen	215	150	43,1%	-9,3%	649	585

¹ Organisk tillväxt justerat för förändringar av valutakurser.

Region Europa

I det första kvartalet ökade försäljningen i region Europa med 6,9 procent, varav 0,4 procent organiskt. Försäljningsökningen i kvartalet skedde främst inom cykelrelaterade produkter samt takräcken och takboxar. Inom husbils- och husvagnsprodukter, där branschen genomgår en svagare period, var försäljningen trots detta i stort sett oförändrad under kvartalet. I Europa fortsatte fler marknader att lanseras via thule.com och under första kvartalet tillkom Norge som ny marknad.

Region Nordamerika

I region Nordamerika ökade försäljningen i kvartalet med 11,2 procent men minskade 12,6 procent

organiskt. Den nordamerikanska marknaden var fortsatt utmanande under första kvartalet. Försäljningen av cykelrelaterade produkter utvecklades väl medan försäljningen inom kategori boxar och takräcke minskade något. Tillväxten var positiv i Kanada medan den minskade i USA.

Region Resten av världen

I region Resten av världen ökade försäljningen i kvartalet med 43,1 procent. Den organiska försäljningen minskade med 9,3 procent. Försäljningen i Sydamerika uppvisade en bättre utveckling än försäljningen i Asien.

Försäljningsutveckling per produktkategori



Thule Glide 3, förbättrad version av Thules prisbelönta löparvagn.

Andel försäljning per produktkategori	jan-mar 2025	Tillväxt vs Kv.1/24 ¹
Sport & Cargo Carriers	50%	-2%
RV Products	20%	1%
Bags & Mounts	18%	-14%
Active with Kids & Dogs	12%	-6%

¹ Organisk tilläxt justerat för förändringar av valutakurser.

Sports & Cargo Carriers

Försäljningen minskade med 2 procent organiskt i första kvartalet. Försäljningen för den största subkategorin, cykelhållare, ökade tack vare lanseringar under slutet på föregående år. Under kvartalet lanserades ytterligare en cykelhållare, Thule Verse, som är anpassad för den nordamerikanska marknaden. Även försäljningen i kategorin boxar och taktäckor ökade. Under kvartalet har Thules bästsäljande takbox i mellanprissegmentet, Thule Force 3, lanserats i en uppdaterad version. Dessutom har produktutbudet utökats med Thule Santu, vilken är en transportbox som fästs på dragkroken. Thule Santu kan även kombineras med produkter för transport av cyklar. Sport &

Cargo Carriers stod för 50 procent av den totala försäljningen under första kvartalet.

RV Products

Inom RV Products (Recreational Vehicles) ökade försäljningen med 1 procent organiskt jämfört med samma kvartal föregående år, vilket är första kvartalet sedan 2023 med positiv tillväxt. Branschen har under en längre tid genomgått en svagare period. Försäljningen till återförsäljare ökade, medan försäljningen till tillverkare minskade. RV Products stod för 20 procent av den totala försäljningen under kvartalet. Cirka 95 procent av försäljning sker på den europeiska marknaden.

Bags & Mounts

Bags & Mounts har ökat från 9 procent till 18 procent av den totala försäljningen som ett resultat av förvärvet av Quad Lock. Bags & Mounts försäljning minskade organiskt med 14 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Försäljningen minskade främst på grund av att de så kallade legacy produkterna inom väskor, aktivt fasas ut. Quad Lock har fortsatt utveckla sin marknadsledande position och ökade sin försäljning med mer än 20 procent under kvartalet.

Active with Kids & Dogs

Under 2024 lanserades två nya kategorier inom Active with Kids & Dogs – hundtransport och bilbarnstolar. Thule Allax, hundtransportbur för bil och Thule Bexey, cykelvagn för transport av hundar har fortsatt att utvecklas väl under kvartalet. Även bilbarnstolarna Thule Maple och Thule Elm bidrog positivt till försäljningen under första kvartalet. Totalt för kategorin minskade försäljningen med 6 procent valutajusterat jämfört med samma kvartal föregående år, främst på grund av en återhållsam cykelmarknad där återförsäljarna vill hålla nere lagernivåerna. Active with Kids & Dogs stod för 12 procent av den totala försäljningen.

Finansiella rapporter

Alla belopp i Mkr om inget annat anges.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	jan - mar			Helår
		2025	2024	R12	2024
Nettoomsättning	2	2 662	2 420	9 783	9 541
Kostnad sålda varor		-1 471	-1 425	-5 513	-5 467
Bruttoresultat		1 192	996	4 270	4 074
Försäljningskostnader		-642	-472	-2 176	-2 005
Administrationskostnader		-148	-112	-583	-547
Föreiseresultat	2	401	412	1 511	1 522
Finansnetto		-49	-19	-104	-75
Resultat före skatt		353	393	1 407	1 447
Skatt		-87	-93	-320	-325
Nettoresultat		266	300	1 087	1 122
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		266	300	1 087	1 122
Nettoresultat		266	300	1 087	1 122
Resultat per aktie, kronor före utspädning					
		2,46	2,83		10,59
Resultat per aktie, kronor efter utspädning					
		2,46	2,83		10,59
Antal aktier genomsnitt (miljoner)					
		107,8	105,7		105,9

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jan - mar			Helår
	2025	2024	R12	2024
Nettoresultat	266	300	1 087	1 122
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-968	447	-1 042	373
Kassafödersäkringar	35	-29	16	-48
Säkring av nettoinvesteringar	216	-45	296	35
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-5	5	-12	-1
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	5	5	5	4
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	-1	-1	-1	-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-719	382	-739	383
Koncernens totalresultat	-454	682	349	1 484
Koncernens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-454	682	349	1 484
Koncernens totalresultat	-454	682	349	1 484

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7 986	5 130	8 651
Materiella anläggningstillgångar	2 261	2 184	2 339
Långfristiga fordringar	15	8	16
Uppskjutna skattefordringar	360	315	359
Anläggningstillgångar	10 623	7 636	11 365
Varulager	2 099	2 208	2 155
Skattefordringar	101	229	46
Kundfordringar	1 210	1 271	764
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	193	225	106
Övriga fordringar	223	181	116
Likvida medel	394	131	405
Omsättningstillgångar	4 220	4 245	3 592
Summa tillgångar	14 843	11 881	14 957
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	7 642	7 531	8 095
Långfristiga räntebärande skulder	4 491	2 082	4 301
Avsättningar till pensioner	210	204	212
Uppskjutna skatteskulder	655	402	666
Summa långfristiga skulder	5 356	2 688	5 178
Kortfristiga räntebärande skulder	104	120	77
Leverantörsskulder	817	730	746
Skatteskulder	106	119	51
Övriga skulder	129	101	106
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	631	539	625
Avsättningar	58	54	78
Summa kortfristiga skulder	1 845	1 663	1 683
Summa skulder	7 201	4 350	6 862
Summa eget kapital och skulder	14 843	11 881	14 957

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Ingående eget kapital den 1 januari	8 095	6 849	6 849
Nettoresultat	266	300	1 122
Övrigt totalresultat	-719	382	363
Koncernens totalresultat	-454	682	1 484
Transaktioner med koncernens ägare:			
Nyemission	-	-	757
Utdelning	-	-	-1 004
Optioner	-	-	9
Utgående kapital	7 642	7 531	8 095

Kassaflödesanalys för koncernen

	jan - mar		Helår
	2025	2024	2024
Resultat före skatt	353	393	1 447
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-22	93	282
Betald skatt	-105	-95	-188
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	226	390	1 541
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	-49	173	492
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-674	-585	112
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	163	112	165
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-334	89	2 310
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	-	-	-2 837
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-40	-32	-263
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40	-32	-3 099
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	0
Optioner	-	-	9
Utdelning	-	-	-1 004
Amortering/upptag av lån	376	-24	2 097
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	376	-24	1 102
Periodens kassaflöde	3	33	313
Likvida medel vid periodens början	405	94	94
Valutakursdifferens i likvida medel	-13	4	-2
Likvida medel vid periodens slut	394	131	405

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Jan - mar		Helår 2024
	2025	2024	
Övriga rörelseintäkter	9	6	23
Administrationskostnader	-9	-16	-60
Rörelseresultat	-1	-10	-37
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-	550
Ränteintäkter- och kostnader	-5	-4	-16
Resultat efter finansiella poster	-6	-14	497
Bokslutsdispositioner	-	-	90
Resultat före skatt	-6	-14	587
Skatt	1	3	-8
Nettoreultat	-5	-11	579

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	31 mar	31 mar	31 dec
	2025	2024	2024
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	7 737	4 577	7 552
Summa anläggningstillgångar	7 737	4 577	7 552
Fordringar hos koncernbolag	550	601	745
Övriga kortfristiga fordringar	33	22	13
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	583	623	757
Summa tillgångar	8 320	5 200	8 309
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 069	1 723	2 074
Övriga avsättningar	39	34	38
Skulder till kreditinstitut	4 329	1 948	4 143
Skulder till koncernbolag	0	0	0
Summa långfristiga skulder	4 368	1 982	4 181
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	1 856	1 467	1 928
Övriga kortfristiga skulder	29	27	127
Summa kortfristiga skulder	1 884	1 495	2 054
Summa eget kapital och skulder	8 320	5 200	8 309

Styrelsens och Vds försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

29 april, 2025

Styrelsen

Revisorns granskningsrapport

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Upplysningar, redovisningsprinciper och riskfaktorer

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Ändrade standarder med ikraftträdande 2025 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

Not 2. Rörelsesegment och uppdelning av intäkter

Thule Group utgör ett segment. Koncernen har gemensamma globala processer för produktutveckling, inköp, tillverkning, logistik och marknadsföring, men försäljningen styrs i tre regioner, region Europa, region Nordamerika och region Resten av världen. Månadsuppföljning internt fokuserar på koncernen som helhet, utöver geografisk information för försäljning, som presenteras på andra nivåer än koncernen som helhet.

	jan - mar			Helår
	2025	2024	R12	2024
Nettoomsättning från externa kunder	2 662	2 420	9 783	9 541
- Region Europa	1 892	1 771	6 797	6 675
- Region Nordamerika	555	499	2 337	2 281
- Region Resten av världen	215	150	649	585
Justerad EBITDA	491	479	1 915	1 904
- Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	-89	-68	-304	-282
Justerat rörelseresultat	401	412	1 611	1 622
- Transaktionskostnader	0	0	-100	-100
EBIT/Rörelseresultat	401	412	1 511	1 522
Finansnetto	-49	-19	-104	-75
Skatt	-87	-93	-320	-325
Nettoresultat	266	300	1 087	1 122

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3. Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	31 mar	31 mar
	2025	2024
Finansiella fordringar		
Valutaterminer	54	24
Valutaswappar	0	3
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	3	14
Summa finansiella tillgångar	57	41
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-10	-13
Valutaswappar	-4	-8
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	-8	-2
Summa finansiella skulder	-22	-24

Redovisat värde är en approximation av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Koncernens långfristiga skulder löper med rörlig ränta, vilket innebär att förändringar i basräntan inte väsentligt påverkar det verkliga värdet av skulderna. Enligt bolagets bedömning har det inte heller förekommit någon förändring i kreditmarginaler som på ett väsentligt sätt skulle påverka skuldernas verkliga värde. De finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument som innehåses i syfte att säkra koncernens exponering för ränte-, valuta- och råvarupriser. Samtliga derivat tillhör nivå 2.

Not 4. Risker och osäkerhetsfaktorer

Thule Group är ett internationellt företag och verksamheten kan påverkas av ett antal riskfaktorer i form av bransch- och marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade, hållbarhetsrelaterade och finansiella risker.

Det nuvarande makroekonomiska läget, och den geopolitiska oron skapar osäkerhet som gör det svårt att förutse hur efterfrågan och kostnadsbas kommer att påverkas. Även de av USA aviserade handelstullar bidrar till osäkerhet och ställer krav på ett ökat fokus på en effektiv försörjningskedja.

För mer detaljer kring risker samt valutaexponering hänvisas till Thule Groups årsredovisning sid 75-81 Risker, samt not 4 Finansiell riskhantering på sid 102.

Nyckeltal

	jan - mar		R12	Helår
	2025	2024		2024
Nettoomsättning, Mkr	2 662	2 420	9 783	9 541
Nettoomsättning tillväxt, %	10,0%	8,7%	2,5%	4,5%
Nettoomsättning tillväxt, organisk % ¹	-2,9%	8,0%	-	3,5%
Bruttomarginal, %	44,8%	41,2%	43,6%	42,7%
Justerat rörelseresultat (justerat EBIT), Mkr	-	-	1 611	1 622
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	401	412	1 511	1 522
Rörelsemarginal, %	15,1%	17,0%	15,4%	15,9%
Resultat per aktie, kr	2,46	2,83	-	10,59
Soliditet, %	51,5%	63,4%	51,5%	54,1%
Skuldsättningsgrad	2,3	1,1	2,3	2,2
Skuldsättningsgrad, proforma	1,9	1,1	1,9	1,8

¹ Organisk tillväxt justerat för förändringar av valutakurser.

Alternativa nyckeltal och andra finansiella definitioner

Alternativa nyckeltal används för att beskriva den underliggande verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Dessa är inte definierade utifrån IFRS regelverk men de överensstämmer med hur koncernledning och styrelse mäter bolagets finansiella utveckling. Dessa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Se definitioner av alternativa nyckeltal inklusive beräkningstabeller samt andra finansiella definitioner nedan.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

Ebit-marginal/rörelsemarginal

EBIT i procent av nettoomsättningen/ Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Ebit – rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatter

Ebitda – rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Resultat före finansnetto, skatter, av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Justerat rörelseresultat – (justerat ebit)

Rörelseresultat justerat för transaktionskostnader i samband med förvärvet av Quad Lock under fjärde kvartalet 2024.

Justererad rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Justerat ebitda – justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA justerat för transaktionskostnader i samband med förvärvet av Quad Lock.

Organisk tillväxt, valutajusterad

Förändring i nettoomsättning för perioden justerad för strukturella förändringar och valutaeffekter. Organisk tillväxt exkluderar effekterna av strukturella förändringar i koncernens struktur och valutakurser, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid utan påverkan av exempelvis förvärv.

Nettoomsättning tillväxt, valutajusterad

Förändring i nettoomsättning för perioden justerad för valutaeffekter.

Nettoskuld

Bruttoskuld minus likvida medel. Bruttoskuld är total lång- och kortfristig upplåning, derivatinstrument, aktiverade transaktionskostnader och upplupna räntor. Måttet nettoskuld används för att följa skuldutvecklingen och storleken på finansieringsbehovet. Eftersom likvida medel kan användas för att betala av

skuld med kort varsel, används nettoskuld istället för bruttoskuld som mått på den totala lånefinansieringen

R12

Rullande 12-månaders.

Resultat per aktie

Periodens nettoresultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med EBITDA (R12). Nyckeltalet är en skuldkvot som visar hur många år det skulle ta att betala bolagets skuld, förutsatt att dess nettoskuld och EBITDA är konstanta och utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.

Skuldsättningsgrad proforma

Nettoskuld dividerat med proforma EBITDA. Proforma EBITDA (R12) inkluderar Quad Lock resultat som om det ingått i koncernen de senaste 12 månaderna.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Beräkningstabell alternativa nyckeltal

	jan - mar		Helår
	2025	2024	2024
Organisk tillväxt, valutajusterad			
Förändring i nettoomsättning, %	10,0	8,7	4,5
Valutakursförändringar, %	-0,3	-0,7	0,2
Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %	9,7	8,0	4,7
Strukturella förändringar, %	-12,7	-	-1,2
Organisk tillväxt, %	-2,9	8,0	3,5
Justerat rörelseresultat (justerat EBIT)			
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	401	412	1 522
Transaktionskostnader relaterat till Quad Lock förvärvet, Mkr	-	-	100
Justerat rörelseresultat, Mkr	401	412	1 622
Justerad EBITDA			
Justerat rörelseresultat (justerat EBIT), Mkr	401	412	1 622
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	89	68	282
Justerad EBITDA, Mkr	491	479	1 904
EBITDA			
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	401	412	1 522
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	89	68	282
EBITDA, Mkr	491	479	1 804
Nettoskuld			
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	4 503	2 082	4 315
Derivatskuld, långfristig, Mkr	8	2	7
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	90	98	75
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	14	22	2
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-20	-2	-21
Upplupen ränta, Mkr	2	1	2
Bruttoskuld, Mkr	4 597	2 202	4 380
Derivat tillgång, Mkr	-57	-41	-15
Likvida medel, Mkr	-394	-131	-405
Nettoskuld, Mkr	4 146	2 030	3 961
Skuldsättningsgrad			
Nettoskuld, Mkr	4 146	2 030	3 961
EBITDA R12, Mkr	1 815	1 801	1 804
Skuldsättningsgrad	2,3	1,1	2,2
Skuldsättningsgrad, proforma			
Nettoskuld, Mkr	4 146	2 030	3 961
EBITDA proforma R12, Mkr	2 137	1 801	2 169
Skuldsättningsgrad	1,9	1,1	1,8
Soliditet			
Eget kapital, Mkr	7 642	7 531	8 095
Balansomslutning, Mkr	14 843	11 881	14 957
Soliditet, %	51,5	63,4	54,1

Övrig information

Rapporteringsstruktur

Thule Group har ändrat uppföljning på försäljningsregionerna och rapporterar enligt den nya strukturen från kvartal 1, 2025. Den nya strukturen är anpassad till Thule Groups ledningsstruktur. Försäljningstillväxten för försäljningsregionerna redovisas som rapporterad försäljning och som organisk försäljning (justerat för både förvärv och för valutaförändringar).

Försäljningsregioner

- Region Europa
- Region Nordamerika
- Region Resten av världen

Försäljningsuppdelningen enligt de tidigare försäljningsregionerna och de nya försäljningsregionerna är följande:

Regioner, rapporterat till och med 2024	2024					
	Mkr	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning	2 420	3 099	2 344	1 678	9 541	100,0%
- Region Europe & RoW	1 875	2 303	1 743	1 151	7 072	74,1%
- Region Americas	545	796	601	527	2 469	25,9%

Nya regioner, att rapporteras från och med 2025	2024					
	Mkr	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning	2 420	3 099	2 344	1 678	9 541	100,0%
- Region Europa	1 771	2 219	1 654	1 031	6 675	70,0%
- Region Nordamerika	499	750	555	477	2 281	23,9%
- Region Resten av världen	150	130	135	170	585	6,1%

Produktkategorier

Från och med första kvartalet 2025 rapporterar Thule Group enligt nya produktkategorier. Försäljningsutvecklingen på produktkategorierna kommer att visas som både rapporterad och organisk (justerad för både förvärv och för valutakursförändringar).

- Sports & Cargo Carriers – ingen förändring
- RV – ingen förändring
- Bags & Mounts – inkluderar all försäljning som tidigare rapporterats under "Packs, Bags and Luggage" samt alla produkter från Quad Lock förvärvet
- Active with Kids & Dogs – tidigare benämnt "Juvenile & Pet", ingen förändring

Kontaktuppgifter

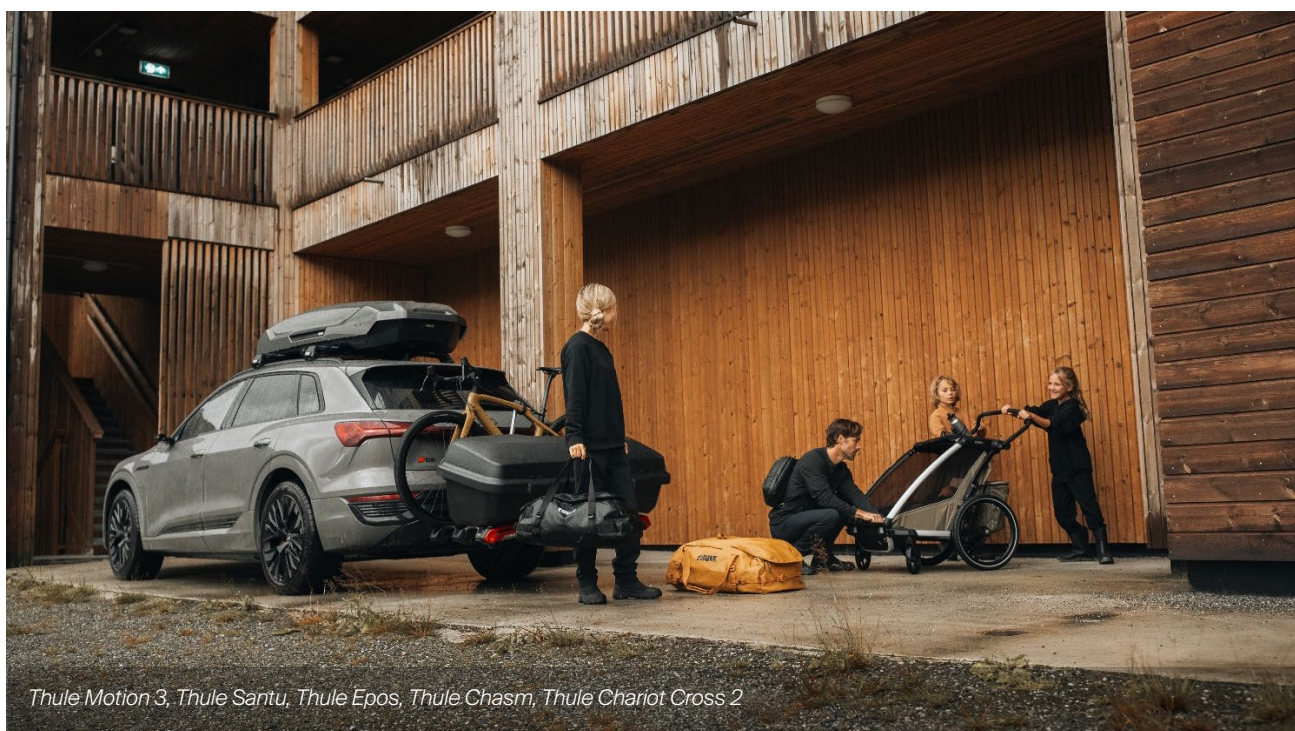
Catharina Paulcén, Kommunikation & IR
Tfn: 073 - 665 45 74
e-post: catharina.paulcen@thule.com

Toby Lawton, CFO
Tfn: 070 - 242 29 47
e-post: toby.lawton@thule.com

Finansiell kalender

Årsstämma	29 april, 2025
Kvartalsrapport april - juni	15 juli, 2025
Kvartalsrapport juli - september	22 oktober, 2025
Bokslutskommuniké	10 februari, 2026

Thule Group AB (publ)
Fosievägen 13, 214 31 Malmö
Org.nr. 556770-6311
www.thulegroup.com



Thule Motion 3, Thule Santu, Thule Epos, Thule Chasm, Thule Chariot Cross 2

Om Thule

Thule är ett globalt sport- och fritidsföretag. Vi erbjuder produkter av hög kvalitet, med smarta funktioner och hållbar design som gör det lätt för människor världen över att leva ett aktivt liv. Under mottot *Bring your life.* och med ett fokus på konsumentdriven innovation och ett långsiktigt hållbarhetsperspektiv utvecklar, tillverkar och marknadsför vi produkter inom produktkategorierna Sport & Cargo Carriers (t.ex. takräcken, takboxar, hållare för cykel-, vatten- och vintersporter, taktält som monteras på bil), Active with Kids & Dogs (t.ex. bilbarnstolar, barnvagnar, cykelvagnar, cykelbarnstolar och hundtransport), RV Products (t.ex. markiser, cykelhållare och tält för husbilar och husvagnar) och Bags & Mounts (t.ex. ryggsäckar, resväskor och robusta mobilfästen). Thule har cirka 2 800 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen. Produkterna säljs på 138 marknader och försäljningen under 2024 uppgick till 9,5 miljarder kronor.